

GKN WHEELS NAGBØL A/S
Nagbølvej 31
6640 Lunderskov

(CVR nummer 19 87 97 12)

Annual Report for 1 January - 31 December 2017
Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017

The financial statements have been presented and approved at the company's ordinary general meeting on 16/4 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16/4 2018

Chairman:
Dirigent:



Table of contents Indholdsfortegnelse

Page
Side

Opinions Påtegninger

Managements opinion Ledelsespåtegning	1
Independent Auditor's Report Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3

Management's Review Ledelsesberetning

Company information Selskabsoplysninger	9
Financial highlights Hoved- og nøgletaloversigt	10
Management's Review Ledelsesberetning	12

Financial statements Årsregnskab

Accounting policies Regnskabspraksis	16
Profit and loss account 1 January - 31 December Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	31
Balance sheet 31 December Balance 31. december	33
Statement of Changes in Equity Egenkapitalopgørelse	36
Cash Flow statement Pengestrømsopgørelse	37
Notes to the accounts Noter til årsrapporten	38

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original.
In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.
Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for GKN Wheels Nagbøl A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

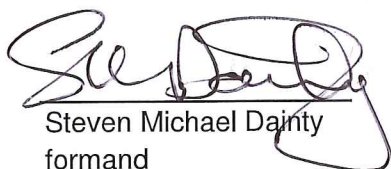
Nagbøl, 16. april 2018

Direktionen



Lars Lykke Jensen

Bestyrelsen



Steven Michael Dainty
formand



Kari Søndergaard Didriksen



Gorm Olin Olsen



Lars Lykke Jensen



Michael Kristian Thomsen



Villy Rudolf Jørgensen

Managements opinion

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of GKN WHEELS NAGBØL A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2017 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2017.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters.

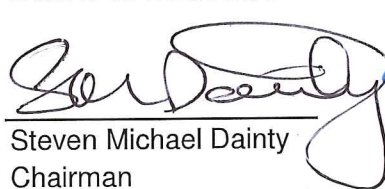
We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Nagbøl, April 16th 2018

Management


Lars Lykke Jensen

Board of Directors


Steven Michael Dainty
Chairman


Kari Søndergaard Didriksen


Gorm Olin Olsen


Lars Lykke Jensen


Michael Kristian Thomsen


Villy Rudolf Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GKN Wheels Nagbøl A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GKN Wheels Nagbøl A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.


I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 16/04/2018

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Suzette Demediuk Steen Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE No.: 32207

Independent Auditor's Report

To the shareholders of GKN Wheels Nagbøl A/S

Opinion

We have audited the financial statements of GKN Wheels Nagbøl A/S for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31-12-2017 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.


In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

Kolding, 16/04/2018

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Business Registration No 33 96 35 56



Suzette Demediuk Steen Nielsen
State-Authorised Public Accountant
MNE No.: mne32207

Company information Selskabsoplysninger

The company Selskabet

GKN WHEELS NAGBØL A/S
Nagbølvej 31
6640 Lunderskov

CVR-nr: 19 87 97 12

Accounting year: 1, January - 31. December
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Board of Directors Bestyrelse

Steven Michael Dainty (chairman / formand)
Kari Søndergaard Didriksen
Lars Lykke Jensen

Elected by the employees
Medarbejdervalgt:
Michael Kristian Thomsen
Villy Rudolf Jørgensen
Gorm Olin Olsen

Management Direktion

Lars Lykke Jensen

Auditors Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egved Allé 4
6000 Kolding

Hoved- og nøgletaloversigt

Set over en femårig periode kan selskabets udvikling beskrives ved disse hoved- og nøgletal:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Resultat					
Nettoomsætning	506.818	426.168	457.488	462.740	487.450
Bruttofortjeneste	87.942	76.146	85.569	84.280	98.479
Resultat før finansielle poster	35.332	22.838	23.182	26.445	40.561
Resultat af finansielle poster	-1.889	-1.265	581	-828	-1.077
Årets resultat	26.110	16.896	18.230	19.359	30.632
Balance					
Balancesum	238.388	209.547	197.925	200.124	224.315
Egenkapital	90.185	74.076	81.180	75.950	101.591
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	31.207	44.865	28.081	36.404	34.877
- investeringsaktivitet	-12.461	-3.913	-4.886	-18.048	-4.141
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-12.461	-3.913	-4.886	-18.048	-4.141
- finansieringsaktivitet	-10.000	-24.000	-13.000	-45.000	-20.000
Årets forskydning i likvider	8.746	16.952	10.195	-26.644	10.736
Antal medarbejdere					
	292	284	278	283	303
Nøgletal i %					
Bruttomargin	17,4%	17,9%	18,7%	18,2%	20,2%
Overskudsgrad	7,0%	5,4%	5,1%	5,7%	8,3%
Afkastningsgrad	14,8%	10,9%	11,7%	13,2%	18,1%
Soliditetsgrad	37,8%	35,4%	41,0%	38,0%	45,3%
Forrentning af egenkapital	31,8%	21,8%	23,2%	21,8%	31,8%

Der henvises til definitioner i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Financial Highlights

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Profit and loss					
Sales	506.818	426.168	457.488	462.740	487.450
Gross Margin	87.942	76.146	85.569	84.280	98.479
Result before interest	35.332	22.838	23.182	26.445	40.561
Result of financial	-1.889	-1.265	581	-828	-1.077
Earnings of the year	26.110	16.896	18.230	19.359	30.632
Balance sheet					
Total assets	238.388	209.547	197.925	200.124	224.315
Equity	90.185	74.076	81.180	75.950	101.591
Cash Flow					
Cash flow from:					
- operating activities	31.207	44.865	28.081	36.404	34.877
- investing activities	-12.461	-3.913	-4.886	-18.048	-4.141
including investment in property, plant and equipment	-12.461	-3.913	-4.886	-18.048	-4.141
- financing activities	-10.000	-24.000	-13.000	-45.000	-20.000
Movement in liquid resources	8.746	16.952	10.195	-26.644	10.736
Number of employees					
	292	284	278	283	303
Key figures in %					
Gross margin	17,4%	17,9%	18,7%	18,2%	20,2%
Profit margin	7,0%	5,4%	5,1%	5,7%	8,3%
Return on net assets	14,8%	10,9%	11,7%	13,2%	18,1%
Solvency ratio	37,8%	35,4%	41,0%	38,0%	45,3%
Return on equity	31,8%	21,8%	23,2%	21,8%	31,8%

For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år fremstilling og salg af hjulfælge hovedsageligt til landbrugs- og entreprenørmaskiner.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Nettoomsætningen i 2017 udgjorde 506,8 mio.kr. (mod 426,2 mio.kr. i 2016), og årets resultat efter skat udgjorde 26,1 mio.kr. (mod 16,9 i 2016). Regnskabsåret 2017 har levet op til forventningerne, og det realiserede resultat anses for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Selskabet forholder sig løbende til nødvendigheden af at kunne tiltrække, udvikle og fastholde medarbejdere med et relevant kompetenceniveau.

Miljøforhold

Selskabet arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift, ligesom produkterne til stadighed videreudvikles med henblik på at øge levetiden yderligere og minimere vedligeholdelsesomkostningerne.

Selskabet er ikke pålagt at udarbejde grønt regnskab.

Selskabet er ISO 14001 certificeret og certificeret i henhold til den internationale arbejdsmiljøstandard OHSAS 18001.

Selskabet har også i 2017 i særlig grad arbejdet med medarbejdersikkerhed og tilknyttede arbejdsmiljøspørgsmål.

Samfundsansvar og måltal for mangfoldighed

Selskabet udarbejder ikke redegørelse om samfundsansvar. Selskabets redegørelse herom fremgår af moderselskabets årsrapport på:

<http://www.gkn.com/investorrelations/Pages/Reports.aspx>

Ledelsesberetning

Beretning

Måltal for mangfoldighed

GKN Wheels Nagbøl A/S har haft et mål om, at 40 % af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skulle være kvinder, svarende til 2 kvinder. Dette mål er ikke realiseret ved udgangen af 2017 idet et kvindeligt bestyrelsesmedlem er udtrådt i 2017. Status er nu at, 1 medlem af bestyrelsen i GKN Wheels Nagbøl A/S er kvinde.

Vores mål er at 2 bestyrelsesmedlemmer ved udgangen af 2018 er kvinder. Ved udgangen af dette regnskabsår består vores senior management gruppe af 4 personer hvoraf 1 person er kvinde. GKN Wheels Nagbøl A/S ønsker at vores senior management gruppe mindst består af 2 kvinder og vi vil derfor have fokus på kvinder i vores organisation med senior manager potentiale.

Risikofaktorer

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere ud over, hvad der er sædvanligt for branchen samt almindeligt forekommende kunde/leverandør forhold.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der har væsentlig betydning for årets resultat og selskabets forventede økonomiske udvikling.

Forventninger til 2018

Det er ledelsens forventning, at årets resultat i 2018 vil være på niveau med 2017.

Management's Review

Main Activity

The main activity of the company is as in previous years production and sales of wheel rims, mainly for agricultural and earthmoving equipment.

Development in activities and financial situation

Net sales in 2017 amounted to 506.8 MDKK (Against 426.2 MDKK in 2016), and profit after tax amounted to 26.1 MDKK (Against 16.9 MDKK in 2016). The financial year 2017 has lived up to expectations, and the realised result is considered satisfactory.

Knowledge resources

The Company regularly reviews the need for attracting, developing and retaining employees with an appropriate level of qualifications.

External Environment

The company is continuously working to reduce the environmental impact of its operations, and products are consistently developed in order to increase longevity further and minimize maintenance costs.

The company is not required to prepare environmental accounts.

The company is ISO 14001 certified and certified in accordance with the international working environment standard OHSAS 18001.

The company has also in 2017 been working particularly with employee safety and other related working environment issues.

Corporate social responsibility

The Company does not prepare a report on social responsibility. The company's statement is shown in the annual report for GKN Industries Ltd.:

<http://www.gkn.com/investorrelations/Pages/Reports.aspx>

Management's Review

Diversity and inclusion

GKN Wheels Nagbøl A/S have had the objective that 40 % of the elected board members should be women, equivalent to 2 women. This objective has not been fulfilled by the end of 2017 due to withdrawal of one woman. Current status is that one Board member is a woman. Our target is that by the end of 2018 2 women are Board members.

At 31. December 2017, GKN Wheels Nagbøl A/S has 4 Senior managers, of which one is woman. GKN Wheels Nagbøl A/S would like a higher representation of women at senior management level, and therefore we will be focusing on increasing recognition of managerial talents among our female staff.

Risk factors

The Company has no significant risks concerning individual customers or business partners other than what is usual for the industry and common customer / supplier relations.

Events after the balance sheet date

There are no post-balance sheet events which have a significant impact on net income and the company's expected economic development.

Expectations for 2018

Management expects that profit in 2018 will be in line with 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for GKN WHEELS NAGBØL A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (stor).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Årsregnskabet for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprincip.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes - baseret på følgende kriterier:

1. levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
2. der foreligger en forpligtende salgsaftale,
3. salgsprisen er fastlagt, og
4. på salgstidspunktet er indbetalingen modtaget eller kan med rimelig sikkerhed forventes modtaget.

Indtægter indregnes herudfra i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Generelt om indregning og måling (fortsat)

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Finansiell leasing

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til dagsværdi af leasingaktivet, hvis denne findes. Alternativt, og hvis denne er lavere, anvendes nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse på anskaffelsestidspunktet. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i periodeafgrænsningsposter under aktiver henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner vedrørende køb og salg i fremmed valuta, indregnes på periodeafgrænsningsposter henholdsvis på egenkapitalen under overført resultat. Resultater den forventede fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Beløb, som er udskudt under egenkapitalen, overføres til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger omkring selskabet nettoomsætning fordelt på geografiske markeder, hvilket er den primære segmentdimension. Oplysninger om geografiske markeder er baseret på selskabets vurdering af risici.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af fabrikken.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift, afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Arsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, tillæg og godtgørelse under a-contoskatteordningen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivninger beregnes således:

Bygninger	Lineær afskrivning	30 år
EDB anlæg	Lineær afskrivning	3 år
Værktøjer	Lineær afskrivning	5 år
Driftsmidler	Lineær afskrivning	6 - 20 år
Personautomobiler	Lineær afskrivning	4 år
Andre køretøjer	Lineær afskrivning	5 - 8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensættelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år og reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultatet reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver samt "Bankgæld" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Nøgletallene er beregnet således:

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Financial Statements 1. January - 31. December

Accounting policies

The Annual Report of GKN WHEELS NAGBØL A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class C (Large).

The accounting policy applied is unchanged compared to last year. The Annual Report for 2017 is presented in DKK.

Recognition and measurement

The financial statements have been prepared on the basis of historical cost.

The currency used is Danish kroner (DKK). All other currencies are considered foreign currencies.

All revenues are recognised in the income statement as earned based on the following criteria:

1. delivery has been made before year end,
2. a binding sales agreement has been made,
3. the sales price has been determined, and
4. payment has been received at the time of sale or may with reasonable certainty be expected to be received.

Based on the above, revenues are recognised in the income statement as earned, which includes recognition of value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Furthermore, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Financial Statements 1. January - 31. December

Accounting policies

Recognition and measurement - continued

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any deductions and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Finance leases

Leases in respect of property, plant and equipment in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the fair value of the leased asset, if measurable. Alternatively, the net present value, if lower, of future lease payments at the inception of the lease is applied. When computing the net present value, the interest rate implicit in the lease is applied as the discount rate or an approximated value. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment like the other property, plant and equipment of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement over the lease term.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated during the year at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Financial Statements 1. January - 31. December

Accounting policies

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognised in the balance sheet at cost and are subsequently remeasured at their fair values. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are included as prepayments and deferred income, respectively.

Changes in the fair values of derivative financial instruments that are designated and qualify as hedges of expected future transactions relating to purchases and sales in foreign currencies are recognised in prepayments or deferred income and retained earnings under equity respectively. If the expected future transaction results in the recognition of assets or liabilities, amounts deferred in equity are transferred from equity and recognised in the cost of the asset or the liability respectively. Amounts deferred in equity are transferred to the income statement in the period in which the hedged item affects the income statement.

Corporation tax and deferred tax

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity entries is recognised directly in equity.

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in receivables in the balance sheet in the event of overpayment of tax on account, and in debt in the event of underpayment of tax on account.

Deferred tax is measured under the balance sheet liability method in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Segment information

Segment information is presented in respect of the Company's revenue distributed on geographical segments based on the Company's assessment of risks.

Financial Statements 1. January - 31. December

Accounting policies

Income statement

Revenue

Revenue from the sale finished goods is recognised in the income statement provided that delivery and transfer of risk have been made to the purchaser by year-end. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Production costs

Production costs comprise costs paid to obtain the revenue for the year. Cost includes raw material, consumables, direct labour and indirect production costs such as maintenance, amortisation, depreciation, etc as well as running, administration and management of the factory.

Distribution expenses

Distribution expenses comprise expenses in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as running of motor vehicles, amortisation, depreciation, etc

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses to the Management, administrative staff, office expenses, amortisation, depreciation, etc.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Financial Statements 1. January - 31. December

Accounting policies

Property, plant and equipment - continued

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use. In the case of assets of own construction, cost comprises direct and indirect expenses for labour, materials, components and sub-suppliers.

Depreciation is calculated as follows:

Buildings	Straight line depreciation	30 year
IT equipment	Straight line depreciation	3 years
Tools	Straight line depreciation	5 years
Fixtures and fittings	Straight line depreciation	6 - 20 years
Passenger cars	Straight line depreciation	4 years
Other motor vehicles	Straight line depreciation	5 - 8 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of both intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount. The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets should be assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Financial Statements 1. January - 31. December

Accounting policies

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value. The net realisable value of inventories is calculated as the total of future sales revenues expected, at the balance sheet date, to be generated by inventories in the process of normal operations and determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum less the estimated expenses necessary to make the sale.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provision for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience.

Equity

Dividend

Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the Annual General Meeting. Dividend expected to be distributed for the year is disclosed as a separate equity item.

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Other provisions include warranty obligations in respect of repair work within the warranty period. Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work. Provisions with an expected maturity exceeding 1 year from the balance sheet date are discounted at the average bond interest rate.

Financial Statements 1. January - 31. December

Accounting policies

Prepayments and deferred income

Prepayments include expenses incurred in respect of subsequent financial years, including fair value adjustments of derivative financial instruments with a positive fair value.

Deferred income includes payments received in respect of income in subsequent years as well as fair value adjustments of derivative financial instruments with a negative fair value.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, provisions as well as changes in working capital, interest received and paid and corporation tax paid. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property plant and equipment as well as fixed asset investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand" and "Current asset investments". "Current asset investments" consists of short-term securities with an insignificant risk of value changes that can readily be turned into cash.

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Financial Statements 1. January - 31. December

Accounting policies

Financial ratios

The financial ratios have been calculated as follows:

Gross margin	=	$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$
Profit margin	=	$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$
Return on net assets	=	$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$
Solvency ratio	=	$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets}}$
Return on equity	=	$\frac{\text{Profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

RESULTATOPGØRELSE 2017 INCOME STATEMENT

	DKK 2017	DKK'000 2016	<u>Note</u>
Net revenue Nettoomsætning	506.818.491	426.168	1
Production costs Produktionsomkostninger	-418.876.748	-350.022	2 / 5
Gross Margin Bruttofortjeneste	87.941.743	76.146	
Distribution costs Distributionsomkostninger	-6.334.126	-6.646	2
Administration costs Administrationsomkostninger	-46.275.205	-46.662	2 / 5
Result before financial items Resultat før finansielle poster	35.332.412	22.838	
Financial income Finansielle indtægter	26.315	19	
Financial expenses Finansielle udgifter	-1.915.568	-1.284	3
Result before taxation Resultat før skat	33.443.159	21.573	
Tax Skat af årets resultat	-7.333.559	-4.677	4
Earnings of the year Årets resultat	26.109.600	16.896	

RESULTATDISPONERING DISTRIBUTION OF PROFIT

	DKK 2017	DKK'000 2016
Proposed profit distribution Forslag til resultatdisponering		
Extraordinary dividend paid to shareholder Betalt ekstraordinært udbytte	10.000.000	24.000
Proposed dividend Forslået udbytte	0	0
Retained profit Overført overskud	16.109.600	-7.104
Total	26.109.600	16.896

BALANCE PR. 31.12.2017 BALANCE SHEET

Fixed assets: Anlægsaktiver:	DKK 2017	DKK'000 2016	Note
Intangible assets Immaterielle anlægsaktiver	0	0	
Tangible assets Materielle anlægsaktiver	57.095.904	57.917	
Fixed assets total Anlægsaktiver ialt	57.095.904	57.917	5
Current assets: Omsætningsaktiver:			
Stocks Varebeholdninger	48.018.680	43.221	6
Trade and other debtors Tilgodehavende for salg m.v.	52.634.153	38.712	7
Current tax Selskabsskat	0	188	10
Liquid resources Likvide beholdninger	80.638.973	69.508	
Current assets total Omsætningsaktiver ialt	181.291.806	151.629	
Assets total Aktiver ialt	238.387.710	209.546	

BALANCE PR. 31.12.2017
BALANCE SHEET

	DKK 2017	DKK'000 2016	<u>Note</u>
Equity interest: Egenkapital:			
Share capital Aktiekapital	51.700.000	51.700	12
Retained profit Overført resultat	38.485.483	22.375	
Equity interest total Egenkapital i alt	90.185.483	74.075	
Provisions: Hensat forpligtelser:			
Deferred tax Hensættelse til udskudt skat	4.443.441	5.428	9
Provisions total Hensatte forpligtelser i alt	4.443.441	5.428	
Long term liabilities Langfristet gældsforpligtelser:			
Group loan Lån tilknyttede selskaber	31.835.031	31.835	
Long term liabilities Langfristet gældsforpligtelser i alt	31.835.031	31.835	

BALANCE PR. 31.12.2017 BALANCE SHEET

Current liabilities Kortfristede gældsforpligtelser:	DKK 2017	DKK'000 2016	<u>Note</u>
Trade creditors and other creditors Leverandører af varer og tjenesteydelser mv.	100.649.953	90.281	8
Current tax Selskabsskat	961.200	0	10
Borrowing resources Bankgæld	10.312.602	7.927	
Current liabilities total Kortfristede gældsforpligtelser ialt	111.923.755	98.208	
Debt total Gældsforpligtelser i alt	143.758.786	130.043	
Liabilities total Passiver ialt	238.387.710	209.546	
Fee to auditors appointed at the general meeting Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor			13
Contingent liabilities and other financial obligations Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser			14
Group Matters Nærtstående parter			15

EGENKAPITALOPGØRELSE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Share capital	Retained profit	Total
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Equity 1 January 2017			
Egenkapital 1. januar 2017	51.700.000	22.375.883	74.075.883
Equity increase			
Dividend paid to shareholders			
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	0
Extraordinary dividend paid to shareholder			
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-10.000.000	-10.000.000
Earnings of the year			
Årets resultat	<u>0</u>	<u>26.109.600</u>	<u>26.109.600</u>
Equity 31 December 2017			
Egenkapital pr. 31. december 2017	51.700.000	38.485.483	90.185.483

PENGESTRØMSANALYSE CASH FLOW ANALYSIS

	DKK 2017	DKK'000 2016
Earnings of the year Årets resultat	26.109.600	16.896
Adjustments Reguleringer	22.491.335	19.535
Movements in working capital Ændring i driftskapital	-8.349.821	13.225
Cash flow from opr. before financial items Pengestrømme drift før finansielle poster	40.251.114	49.656
Net interest expenses Renteudgifter, netto	-1.889.253	-1.265
Cash flow from ordinary operations Pengestrømme fra ordinær drift	38.361.861	48.391
Corporation tax paid Betalt selskabsskat	-7.154.830	-3.527
Cash flow from operating activities Pengestrømme fra driftsaktivitet	31.207.031	44.864
Capital expenditure Køb af anlægsaktiver	-12.460.962	-3.913
Disposal of fixed assets Salg af anlægsaktiver	0	0
Cash flow from investing activities Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12.460.962	-3.913
Paid long term liabilities Afdrag langfristet gæld	0	0
Group loan Lån tilknyttede selskaber	0	0
Paid dividend Udbytteudbetaling	-10.000.000	-24.000
Cash flow from financing activities Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.000.000	-24.000
Movements in liquid resources Ændring i likviditet	8.746.069	16.951
Liquid resources 1. January Likvider 1. januar	61.580.302	44.629
Liquid resources 31. December Likvider 31. december	70.326.371	61.580

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

Note 1	DKK 2017	DKK'000 2016
Segmentoplysninger		
Sales can be specified geographical as follow: Omsætning kan fordeles på geografiske markeder således:		
Denmark Danmark	21.303.730	16.181
Europe in general Europa i øvrigt	472.795.647	404.616
World in general Verden i øvrigt	12.719.114	5.371
Total	506.818.491	426.168
Note 2		
Remunerations: Personaleudgifter:		
Salaries and wages Gager og lønninger	121.881.191	109.979
Pension Pension	10.321.129	9.464
Social security costs Sociale ydelser	16.587.300	14.576
Total	148.789.620	134.019

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

Note 2 fortsat	DKK 2017	DKK'000 2016
Which has been carried to expense as follows: Hvilket er udgiftsført således:		
Produktion costs Produktionsomkostninger	120.915.213	108.436
Distributions costs Distributionsomkostninger	5.860.502	5.927
Administration costs Administrationsomkostninger	22.013.905	19.656
Total	148.789.620	134.019
Remuneration to Management and Board of Directors amounts to: Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:	1.301.231	1.637
Total	1.301.231	1.637

In 2017 the average number of persons employed in the Company was 292.
In 2016 the average was 284.

I 2017 har der gennemsnitligt været beskæftiget 292 medarbejdere i selskabet.
I 2016 udgjorde antallet 284.

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

Note 3	DKK 2017	DKK'000 2016
Financial expenses Finansielle udgifter		
Financial charges, loan affiliated company Renter, lån tilknyttede selskaber	563.582	598
Currency loss Valutakurstab	0	0
Other financial cost Andre finansielle omkostninger	1.351.986	686
Total	1.915.568	1.284
Note 4		
Tax: Specifikation af skat:		
Current tax on profit of the year Beregnet skat af årets indkomst	8.304.200	5.106
Adjustment prior year Regulering til tidligere år	13.489	-13
Change in deferred tax Ændring i udskudt skat	-984.130	-414
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0
Total	7.333.559	4.677

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

Note 5

Specification of Fixed Assets:
Specifikation af anlægsaktiver:

	Land & Buildings: Ejendomme: DKK	Plant, Machinery Cars & Trucks: Driftsmidler: DKK	Computer Software: Imm. aktiver DKK	Total I alt DKK
First Cost 1st January Anskaffelsessum 1. januar	43.938.844	297.302.190	2.559.029	343.800.063
Addition this year Tilgang i år	0	12.460.962	0	12.460.962
Disposals Afgang	0	-1.851.423	0	-1.851.423
First Cost 31st December Anskaffelsessum 31. december	<u>43.938.844</u>	<u>307.911.729</u>	<u>2.559.029</u>	<u>354.409.602</u>
Depreciations 1st January Afskrivninger 1. januar	36.910.904	246.413.178	2.559.029	285.883.111
Depreciations this year Afskrivninger i år	995.370	12.273.500	0	13.268.870
Depreciations, disposals Afskrivninger, afgang	0	-1.838.283	0	-1.838.283
Depreciations 31st December Afskrivninger 31. december	<u>37.906.274</u>	<u>256.848.395</u>	<u>2.559.029</u>	<u>297.313.698</u>
Net book value Bogført værdi	<u>6.032.570</u>	<u>51.063.334</u>	<u>0</u>	<u>57.095.904</u>

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

Note 5 contiuned	DKK 2017	DKK'000 2016
Depreciations for the year and profit and loss on sale of machinery		
Årets afskrivninger samt tab og gevinst ved salg af maskiner:		
Buildings Bygninger	995.370	1.101
Plant, machinery, cars and trucks Driftsmidler	12.273.500	12.418
Total	13.268.870	13.519

Which has been carried to expense as follows:
Hvilket er udgiftsført således:

Produktion costs Produktionsomkostninger	13.268.870	13.519
Administration costs Administrationsomkostninger	0	0
Total	13.268.870	13.519

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

	DKK 2017	DKK'000 2016
Note 6		
Stocks:		
Varebeholdninger:		
Raw materials Råvarer	9.409.624	10.220
Consumables Hjælpematerialer	2.401.132	2.265
Work in Progress Varer under fremstilling	25.839.505	21.167
Finished goods Færdigvarer	10.368.419	9.569
Total	48.018.680	43.221
Note 7		
Trade and other debtors		
Tilgodehavende for salg m.v.:		
Trade debtors Varedebitorer	49.136.522	35.701
Group debtors Tilknyttede selskaber	1.899.212	1.801
Other debtors Andre tilgodehavender	1.598.419	1.210
Total	52.634.153	38.712

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

Note 8	DKK 2017	DKK'000 2016
Trade creditors and other creditors: Leverandører af varer og tjenesteydelser mv.		
Trade creditors Varekreditorer	68.404.867	56.149
Group creditors Tilknyttede selskaber	1.134.764	438
Other liabilities Anden gæld	31.110.322	33.694
Total	100.649.953	90.281
Note 9		
Deferred tax: Hensættelse til udskudt skat:		
Deferred tax is made up as follows: Udskudt skat fordeler sig på følgende poster:		
Current assets Omsætningsaktiver	7.677.937	7.341
Fixed assets Anlægsaktiver	12.519.522	17.330
Amount of which deferred tax is computed Beløb, hvoraf udskudt skat beregnes	20.197.459	24.671
22%		
22%	4.443.441	5.428
Deferred tax 1 January Hensættelse til udskudt skat 1. januar	5.427.571	5.842
Amounts recognised in the income statement for the year Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-984.130	-414
Deferred tax 31 December Hensættelse til udskudt skat 31. december	4.443.441	5.428

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

Note 10	DKK 2017	DKK'000 2016
Tax receivable/payable Tilgode/skyldig skat		
Tax payable primo Skyldig skat primo	-188.170	-1.767
Current tax on profit of the year Beregnet skat af årets indkomst	8.304.200	5.106
Tax payable, joint taxation Skyldig skat, sambeskatning	0	0
Received / paid tax of previous year Refunderet / betalt skat vedr. tidligere år	188.170	1.767
Paid tax of this year Betalt skat vedr. indeværende år	-7.343.000	-5.294
Tax receivable/payable ultimo Tilgode/skyldig skat ultimo	961.200	-188
Note 11		
Proposed profit distribution Forslag til resultatdisponering		
Extraordinary dividend paid to shareholder Betalt ekstraordinært udbytte	10.000.000	24.000
Proposed dividend Forslået udbytte	0	0
Retained profit Overført overskud	16.109.600	-7.104
Total	26.109.600	16.896

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN NOTES TO THE ACCOUNTS

Note 12

Share capital Aktiekapital

Number of Shares: Antal aktier:	Amount Pålydende:	Total I alt:
517.000	100	51.700.000

There has been no changes in the share capital over the last 5 years.
Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.

Note 13

Fee to auditors appointed at the general meeting Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	DKK 2017	DKK'000 2016
Fee for statutory audit, Deloitte		
Honorar vedrørende lovpligtig revision, Deloitte	182.746	182
Total	182.746	182

Note 14

Contingent liabilities and other financial obligations Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser

Rental agreements and leases Leje- og leasingkontrakter	873.822	722
Total	873.822	722

NOTER TIL ÅRSRAPPORTEN

NOTES TO THE ACCOUNTS

Note 15

Group Matters

Nærtstående parter

Controlling interest

Bestemmende indflydelse

The company's ultimate parent, which prepares consolidated financial statements into which the company is incorporated as a subsidiary, is GKN plc. Worcestershire, United Kingdom.

Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernrapport, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er GKN plc. Worcestershire, England.

Other related parties - member of the board

Øvrige nærtstående parter - bestyrelsesmedlemmer

Steven Michael Dainty

Kari Søndergaard Didriksen

Lars Lykke Jensen

Gorm Olin Olsen

Michael Kristian Thomsen

Villy Rudolf Jørgensen

Transactions

Transaktioner

Except for intercompany transactions and normal management remuneration, there have been no transactions with the Supervisory Board, the Executive Board, senior employees, significant shareholders, group enterprises or other related parties. Intercompany transactions have been effected on market terms and conditions.

Selskabet har ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter. De koncerninterne transaktioner er sket på markedsvilkår.